

키움 음식료 Weekly (1/21)

Key News & Comments

★ 육계 가격 동향: 3월 이후 공급 감소 우려 축소 전망

- 육계 시세는 이상 기온으로 닭의 번식률이 하락하면서, 작년 말부터 가격이 오르고 있음
- 하지만, 19년 3월부터는 병아리 생산잠재력의 YoY 증가율이 플러스로 전환
- 따라서, 공급 감소에 따른 우려가 축소되면서, 3월부터 점차 육계 시세가 안정화 될 듯

★ 오비맥주, 밤포주 시장 도전장… "1만원에 12캔" '필굿' 선봬

bit.ly/2FzonkE

- '가루운 목 넘김'과 '깔끔한 끝 맛', '마시기 편안한 느낌' 측면에서 강점
- 저렴한 출고가 덕분에 대형마트에서 355ml 캔의 경우 '12캔에 1만원'에 살 수 있어
- 다음달(2월) 중순부터 대형마트와 편의점 등에서 판매

★ CJ푸드빌 美 법인, 14년만에 '첫 흑자결산'

bit.ly/2Rwetr7

- 6월 말 기준 당기순이익 약 2억원 기록하면서 흑자전환, 연간 기준으로 순익 폭 더 커져
- '비비고' 등 외식 레스토랑 사업 과감히 정리하고, 베이커리 사업인 뚜레쥬르로 집중한 결과
- 해외 자회사 가운데 미국 법인 첫 흑자전환에 성공하면서 다른 해외 사업 탄력 여부도 주목

★ 오리온 '생크림파이', 누적매출 100억 돌파

bit.ly/2Hj5GFi

- 지난해 4월 출시 이후 약 9개월 간 누적 판매량 약 5,000만개 기록
- 부드러운 맛과 차별화된 콘셉트가 20~30대를 중심으로 화제가 된 덕분이라는 평
- 한편, 초코파이는 지난해 매출 850억원 기록

★ CJ제일제당 케어푸드 브랜드 '제일미락' 상반기 론칭

bit.ly/2Rq5esx

- 현대그린푸드, 아워홈, 신세계푸드의 연합식 집중 전략과 달리 고기능성 식품 전체 통합
- 아이부터 노인까지 전 세대를 아우르는 메가브랜드로 만들겠다는 포부
- CJ, "일본 사례처럼 수년 내 케어푸드 시장규모 1.5조원대(건기식 제외)로 성장 기대

★ 베이커리 접는 롯데 vs 늘리는 신세계…엇갈린 행보

bit.ly/2SW7jcg

- 롯데제과, 상반기 78개 베이커리 매장 문 닫으며, 국내 베이커리 사업 사실상 접을 계획
- 대신, 고품질 양산빵 제품 및 식사 대용이나 디저트류 확대에 집중한단 방침
- 신세계푸드의 '더 메나쥬리', 'E-베이커리' 매장 지속 확대와 대조

Currency & Commodity

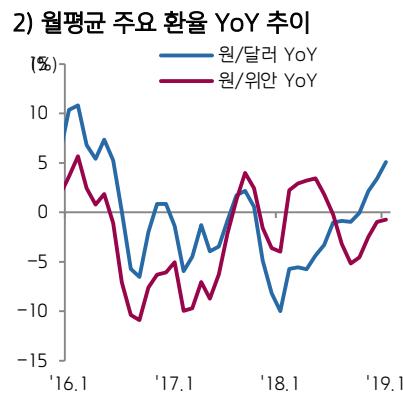
구분	단위	현재가 1/18	Price Change(%)							구분	단위	현재가 1/18	Price Change(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	KRW/USD	1,122	-0.1	0.5	-0.7	-1.2	-0.9	4.8	0.6	원/위안	KRW/CNY	165.37	-0.3	0.1	0.9	1.0	-1.6	-0.5	1.8
옥수수	USd/bu.	382	0.5	0.9	-1.0	3.0	9.9	8.6	1.8	중국 옥수수	CNY/MT	1,822	0.0	-0.4	-2.0	0.4	2.1	0.2	-1.1
소맥	Usd/bu.	518	0.0	-0.3	-2.8	0.9	4.7	21.8	2.9	중국 대두	CNY/MT	3,281	0.1	1.9	4.1	-11.1	-6.7	4.6	3.9
대두	USd/bu.	917	1.0	1.9	1.0	6.2	8.8	-5.8	3.9	중국 대두박	CNY/MT	2,605	0.9	-8.2	-10.1	-27.2	-15.8	-6.9	-4.9
원당	USd/lb.	13.0	1.4	2.0	5.9	-6.1	17.6	-0.4	8.3	중국 돋류	CNY/kg	20.2	N/A	-2.2	-3.9	-5.0	12.0	-8.1	-2.8
커피	Usd/lb.	105	2.5	1.1	11.2	-14.0	0.3	-13.3	3.0	중국 라이신	CNY/kg	7.7	-0.1	-0.6	-3.8	-6.0	0.8	-14.5	-2.3
코코아	USD/MT	2,307	-1.2	-2.1	1.6	7.6	-1.3	16.3	-4.0	중국 메치오닌	CNY/kg	18.2	0.0	-4.8	-7.2	-11.9	1.4	-16.4	-7.0
미국 지육	Usd/lb.	61	0.6	-2.3	-2.3	17.1	-8.9	-16.2	0.4	중국 쓰레오닌	CNY/kg	7.5	0.0	-2.6	-4.4	-4.9	-8.7	-33.5	-2.6
말레이시아 펑유	MYR/MT	2,142	1.0	2.3	3.9	0.3	-2.6	-13.1	6.9	중국 트립토판	CNY/kg	54.5	0.0	-1.8	-5.2	-7.6	-10.7	-51.6	-1.8
국내 지육(당박)	KRW/kg	3,619	-1.6	-1.0	-6.9	-10.3	-34.2	-9.9	6.4	국내 육계(大)	KRW/kg	2,690	0.0	0.0	17.5	42.3	42.3	93.5	17.5

Company

구분	단위	현재가 1/18	Price Change(%)							PER(배)	'18E	'19E	EV/EBITDA(배)	'18E	'19E	PBR(배)	'18E	'19E	ROE(%)	'18E	'19E	배당수익률(%)	'18E	'19E	시가총액 (백만\$)	
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD																	
KT&G	KRW	102,000	0.5	-0.5	-5.6	2.0	-6.4	-4.2	0.5	14.4	12.8	8.0	6.9	1.7	1.6	12.2	12.9	4.0	4.1	12,428						
BAT	GBp	2,542	1.2	-0.2	-0.5	-23.0	-35.8	-49.8	1.7	8.7	8.1	9.4	8.9	0.9	0.9	10.6	11.3	7.8	8.3	75,004						
JT	JPY	2,745	2.3	3.4	2.4	-6.5	-7.8	-24.2	4.9	12.9	12.1	8.9	8.3	1.8	1.7	13.6	14.4	5.5	5.8	50,036						
PM	USD	74	1.8	6.2	6.8	-16.9	-12.5	-32.3	10.5	14.7	14.0	11.5	11.0	N/A	N/A	N/A	N/A	6.1	6.4	114,708						
오리온	KRW	122,000	0.8	0.8	3.8	12.4	-5.8	6.1	1.7	26.3	20.8	13.3	12.0	3.3	2.9	13.3	15.0	0.7	0.7	4,280						
롯데제과	KRW	161,500	1.3	-2.4	-0.6	-2.4	4.9	1.9	7.0	26.6	11.1	10.4	6.0	1.2	0.7	4.7	8.2	2.2	3.1	920						
WantWant	HKD	6.13	-1.3	-0.2	-0.2	13.7	7.2	-6.5	-10.1	11.9	19.2	18.1	11.6	10.8	4.8	4.3	22.3	21.7	2.3	2.6	9,729					
Calbee	JPY	3,530	1.1	2.3	1.7	-4.5	-11.3	-7.1	2.6	24.0	24.0	11.7	11.5	3.1	2.9	13.6	12.4	1.3	1.4	4,309						
Mondelez	USD	43.4	0.7	2.7	5.3	3.7	2.1	-1.8	8.3	17.9	17.5	15.5	15.5	2.5	2.5	13.9	13.7	2.2	2.4	63,038						
PepsiCo	USD	110	0.8	1.8	-0.1	-0.2	-5.1	-8.4	-0.4	19.5	18.7	13.6	13.1	14.5	14.2	73.7	76.8	3.2	3.5	155,371						
CJ제일제당	KRW	341,500	0.3	2.1	2.7	1.8	3.6	-4.6	3.3	5.8	14.1	9.7	8.8	1.2	1.1	24.5	8.5	0.9	0.9	4,562						
Ajinomoto	JPY	1,909	1.8	-1.1	-2.9	3.0	-9.2	-8.1	-2.5	18.4	16.7	9.2	8.8	1.6	1.5	8.9	9.3	1.7	1.9	9,552						
Meihua	CNY	4.46	3.0	5.9	7.2	12.6	6.4	-16.0	5.7	10.9	11.1	6.6	6.8	1.4	1.4	13.8	12.0	N/A	N/A	2,045						
Evonik	EUR	23.8	3.2	2.7	8.7	-12.1	-24.1	-25.7	9.0	9.3	10.3	5.6	5.7	1.4	1.3	14.5	12.4	5.0	5.0	12,584						
농심	KRW	281,500	0.2	-0.5	8.3	24.3	-3.3	-12.2	10.6	20.7	17.6	7.0	6.2	0.9	0.9	4.5	5.1	1.4	1.5	1,520						
Nissin Food H	JPY	6,790	1.3	-0.3	0.0	-8.0	-11.8	-16.4	-1.6	26.8	25.2	12.1	2.0	1.9	7.6	7.3	1.6	1.7	6,541							
Toyo Suisan	JPY	3,885	0.3	0.1	2.0	-6.8	0.9	-18.6	1.3	20.9	19.6	8.3	7.9	1.3	1.3	6.6	6.7	1.5	1.6	3,926						
Tingyi	HKD	10.50	-0.8	4.6	2.7	-13.9	-41.2	-38.7	0.4	20.4	19.0	7.0	6.8	2.9	2.7	12.7	12.7	2.3	2.5	7,520						
UPCH	HKD	6.84	-0.1	5.9	3.8	-12.0	-24.7	-9.3	0.6	23.0	20.6	8.5	8.0	2.2	2.1	8.5	9.1	2.5	2.6	3,766						
오뚜기	KRW	768,000	-0.5	-2.3	2.8	15.8	-8.9	-1.4	6.1	17.8	18.9	12.6	11.2	2.1	2.0	13.4	11.4	0.9	0.9	2,457						
Nestle	CHF	84	0.5	1.2	4.3	2.9	4.2	2.6	5.8	21.8	20.1	15.3	14.4	4.2	4.2	20.7	21.4	2.9	3.1	259,921						
Kraft&Heinz	USD	48	1.0	4.2	6.0	-17.4	-21.7	-40.3	10.4	13.2	12.8	12.2	11.9	0.9	0.9	6.3	6.4	5.3	5.5	57,960						
Kikkoman	JPY	5,890	3.2	3.0	1.4	-10.5	8.7	27.9	-0.3	41.4	37.8	21.7	19.8	4.2	4.0	10.7	11.0	0.7	0.8	10,408						
NH Foods	JPY	4,515	0.9	0.7	10.1	11.2	4.9	-14.4	9.2	19.1	18.1	9.3	8.7	1.1	1.1	5.8	5.9	1.9	1.9	4,424						
대상	KRW	25,650	0.2	-1.3	-0.6	3.2	3.6	-0.4	2.4	10.5	10.5	6.7	6.0	1.0	0.9	9.8	9.1	2.1	2.2	789						
동원F&B	KRW	277,500	-0.2	-2.6	-1.4	7.1	5.9	-3.5	19.1	15.7	10.6	9.4	1.7	1.5	9.1	10.2	0.9	1.0	950							
롯데푸드	KRW	641,000	0.3	-5.0	-11.1	-8.0	-24.1	16.8	-9.6	14.5	12.8	7.3	7.0	0.9	0.9	7.4	8.1	2.7	3.0	644						
풀무원	KRW	83,300	0.4	1.3	3.5	-23.6	-35.7	-50.0	4.6	13.1	0.0	5.6	0.0	1.3	0.0	10.6	0.0	1.2	0.0	282						
롯데칠성	KRW	1,447,000																								



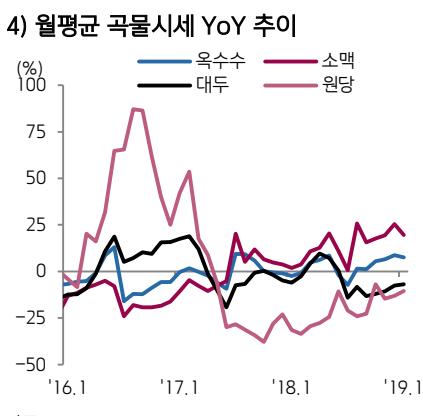
자료: 한국은행



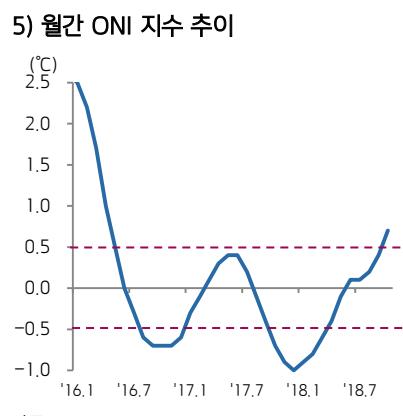
자료: 한국은행



자료: Bloomberg



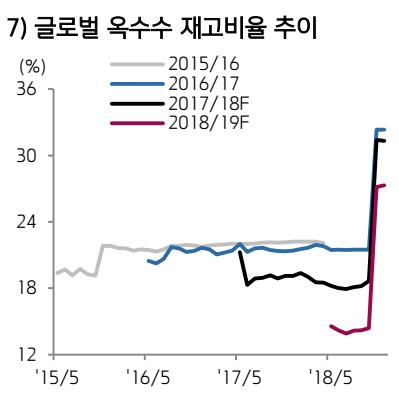
자료: Bloomberg



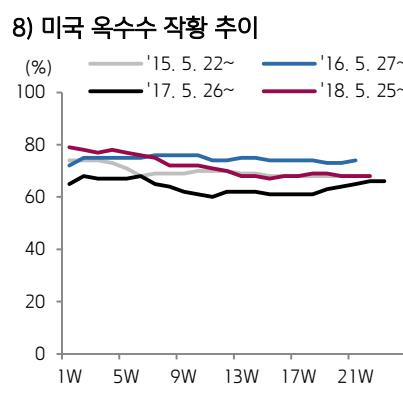
자료: Bloomberg



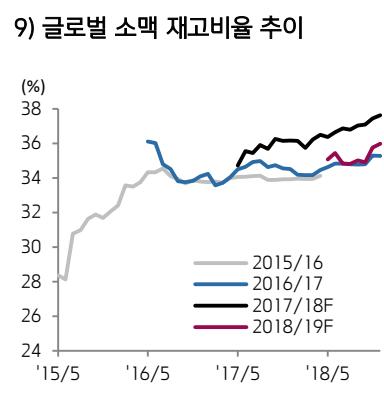
자료: Bloomberg



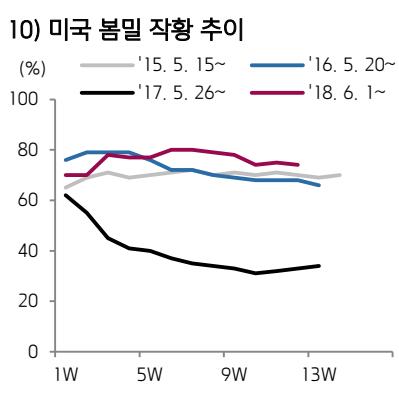
자료: USDA



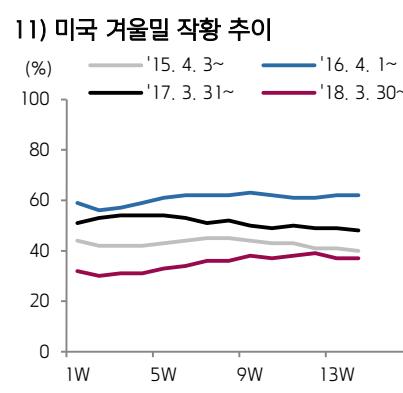
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



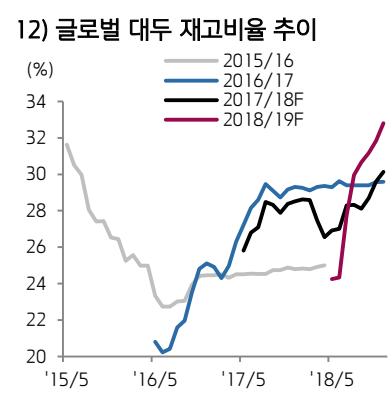
자료: USDA



자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

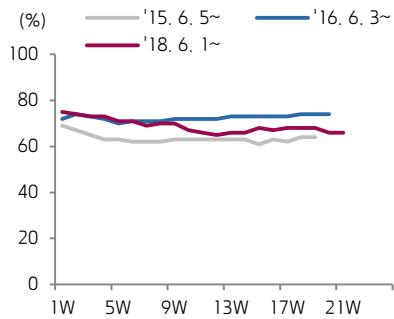


자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)



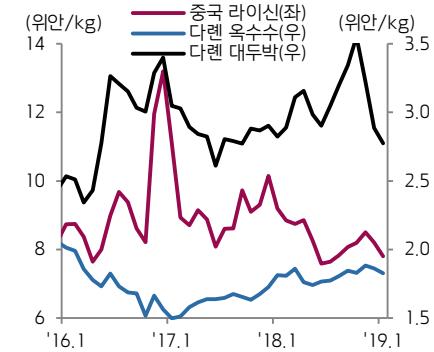
자료: USDA

13) 미국 대두 작황 추이



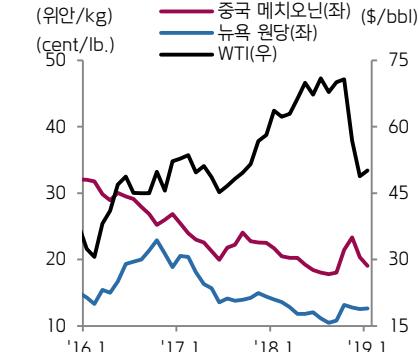
자료: USDA, Bloomberg(Good to Excellent 비중 기준)

14) 월평균 중국 라이신/옥수수/대두박



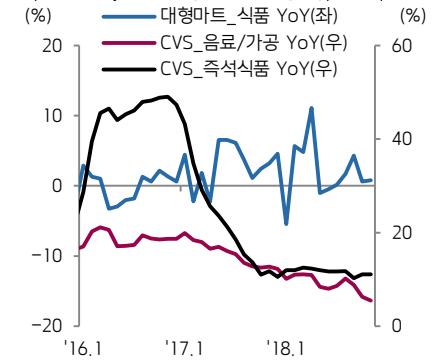
자료: Wind, Bloomberg

15) 월평균 중국 메치오닌/뉴욕 원당/WTI



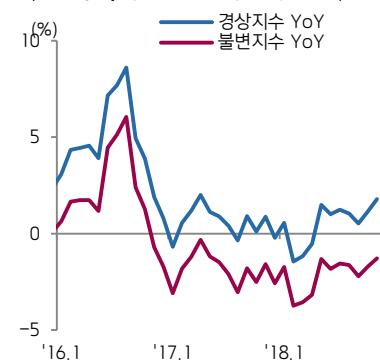
자료: Wind, Bloomberg

16) 할인점/CVS 매출 YoY 추이(3MA)



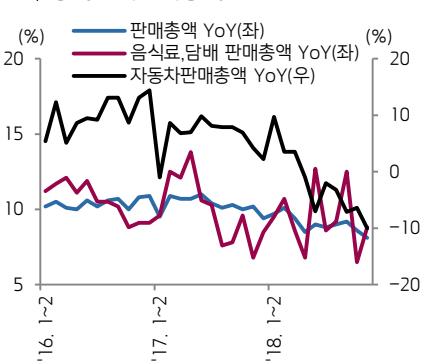
자료: 산업통상자원부

17) 음식점/주점업 소매판매 YoY(3MA)



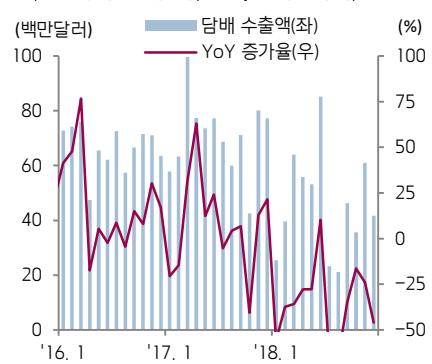
자료: 통계청

18) 중국소매판매총액 YoY



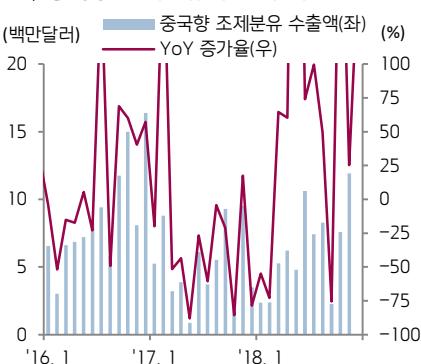
자료: Bloomberg

19) 담배 수출 추이(일본/호주 제외)



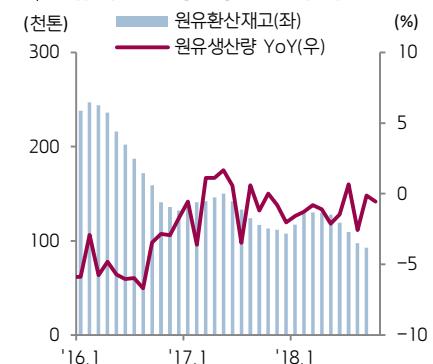
자료: 관세청(출항일 기준)

20) 중국향 조제분유 수출 추이



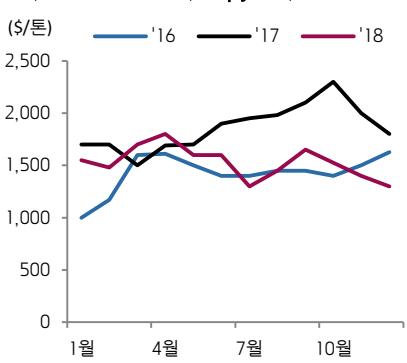
자료: 관세청(출항일 기준)

21) 원유재고 및 생산량 YoY 추이



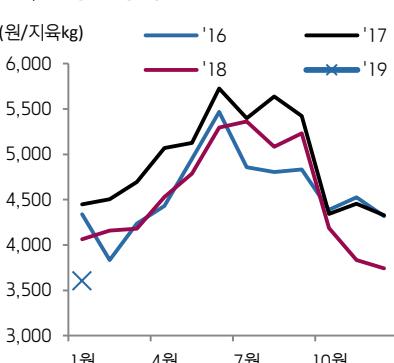
자료: 낙농진흥회

22) 월별 참치어가(Skipjack) 추이



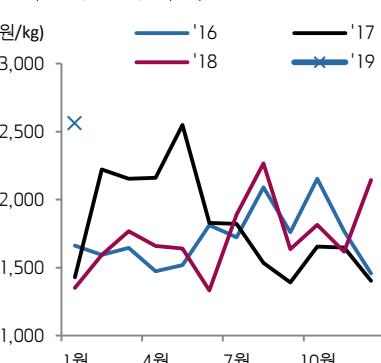
자료: Thai Union

23) 월평균 탕박 시세 추이



자료: 대한한돈협회

24) 월평균 육계(大) 시세 추이



자료: 한국육계협회

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돋기 위하여 작성된 당사의 저작물입니다. 또한 당사 고객에 한해 배포되는 자료로서 복사, 배포, 전송, 변형, 대여될 수 없습니다.
본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.